

投資目標 Summary Fund Objective

主要投資新興歐洲，以期達到長期資本增值⁽¹⁾。

基金資料 Fund Information

基金經理人	Matthias Siller/Adnan El-Araby/Maria Szczesna
基金規模	886.8百萬美元
成立日期	1996年9月30日
計價幣別	美元配息型/歐元配息型/英鎊配息型
經理費	1.50%
投資地區	新興歐洲
註冊地	愛爾蘭
配息基準日	每年4月底(如有配息)
基準指標	MSCI Emerging Europe 10/40 Index Total, Net Dividends Return
彭博代碼	美元代碼 BRGESEI ID 歐元代碼 BRGESEE ID 英鎊代碼 BREGEAB ID
基金評等和獎項	晨星評等：★★★★ LIPPER FUND AWARDS 2010 TAIWAN 2010年Smart智富台灣基金獎(晨星技術指導)-最佳新興歐洲股票型 ⁽²⁾ 2010年理柏台灣基金獎最佳三、五、十年期基金-歐洲新興市場股票型 ⁽²⁾ 第十三屆傑出基金金鑽獎五年期-新興歐洲股票基金 ⁽²⁾ ★晨星基金星號評等：Morningstar把每項至少有三年表現的基金歸類，以其作風險和費用調整後的表現跟同組別的基金比較，再予以一至五星的評等。 ★★Smart智富台灣基金獎：評選的基金須在台灣核備銷售超過一年，短、中、長期績效及風險都必須列入評分，將績效與風險數字加總，分數最低者為得獎者。理柏台灣基金獎：主要是以累積期間的方式依據總回報、穩定回報、保本能力、費用和課稅效率(僅美國適用)評選。第十三屆傑出基金金鑽獎：採用彭博公司所提供之各基金實際發行情形，進行各年期之總報酬和風險指標，用彭博基金分評的程式來作計算(以新台幣計價)，總共選出48檔獲得海外基金獎。

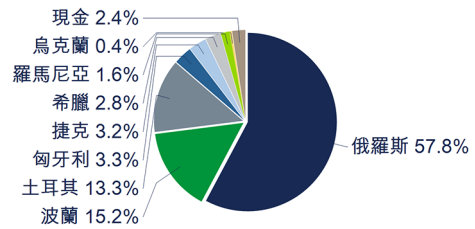
基金績效 Performance

累積報酬率%

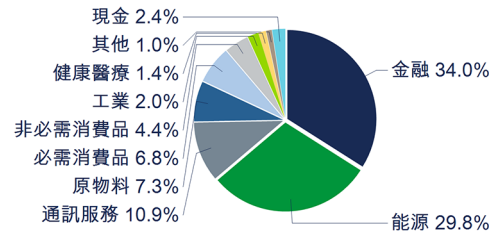
三個月	六個月	一年	二年	三年	成立以來
8.76	9.34	12.75	15.16	44.04	926.66

註：以上為霸菱東歐基金-A類美元配息型之績效

國家配置 Geographical Allocation



產業配置 Sector Allocation



投資焦點 Investment Commentary

- 匯率變動延續6月開始的趨勢，在7月對新興歐洲股市表現產生顯著影響。西歐經濟活動惡化是顯而易見的棘手問題，歐元兌美元貶值，對歐盟新成員國貨幣產生了連鎖效應，其中大多數貨幣回吐了2019年以來取得的漲幅。不過受惠於通膨預期下滑，土耳其里拉兌美元升值逾3%。
- 7月因達到目標價，賣出一家土耳其銀行及一家俄羅斯液化天然氣生產商的部份持股。亦繼續減持一家中歐最大的煉油商及石油產品零售商。買入一家俄羅斯連鎖超市及一家俄羅斯銀行、增持一家俄羅斯黃金採礦商。
- 以瑞士法郎計價的房貸(主要自2007年到2010年在波蘭出售)經常使波蘭銀行管理層頭痛，儘管這些房貸的信用品質良好，但過往曾引發監管機構關注，迄今成為訴訟風險的來源。歐盟法庭預計不晚於9月會裁定外匯兌換的相關做法是否構成不當銷售。倘若裁定構成，房貸要轉換為波蘭茲羅提，因為當時瑞士法郎大幅升值，因此強制兌換將會導致波蘭銀行業嚴重虧損，儘管這項措施會令銀行業損失高達600億波蘭茲羅提，我們相信在監管機構致力減輕影響的幫助下，較高資本額的波蘭銀行應能承受衝擊。

主要持股 Top Holdings

公司名稱	產業	國家	%
Sberbank	金融	俄羅斯	9.4
Novatek	能源	俄羅斯	9.3
Oil company LUKOIL	能源	俄羅斯	8.4
Gazprom	能源	俄羅斯	7.1
X5	必需消費品	俄羅斯	4.9
PZU	金融	波蘭	4.8
Santander Bank Polska	金融	波蘭	3.4
KGHM Polska Miedz	原物料	波蘭	3.4
Komerčni banka, a.s.	金融	捷克	3.2
Mail.ru	通訊服務	俄羅斯	3.1

*主要持股截至2019年4月30日

霸菱證券投資顧問股份有限公司 獨立經營管理 一百零六金管投顧新字第零零貳號 地址：台北市基隆路一段333號21樓2112室 聯絡電話：0800 062 068

本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。所提供之資料僅供參考，此所提供之資料、建議或預測乃基於或來自相信為可靠之消息來源。然而，本公司並不保證其準確及完整性。該等資料、建議或預測將根據市場情況而隨時更改。本公司不保證其預測將可實現，並不對任何人因使用任何此提供之資料、建議或預測所引起之損失而負責。本文提及之經濟走勢預測亦不代表相關基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用(境外基金含分銷費用)已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可至境外基金資訊觀測站中查詢或向霸菱投顧索閱。基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。本基金投資涉及投資於新興市場部份，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。本基金配息類股之配息基準日為每年四月底(如有配息)，其配息來自已扣除相關費用及支出後之淨收入，不會來自本金。過去績效並非現在及未來績效之指標。績效資料並未考量基金單位發行及贖回所生之佣金及成本。

*基金績效資料來源為Lipper，截至2019年7月31日，美元計價

*基金評等資料來源為Morningstar，截至2019年7月31日

(1)請參閱基金公開說明書之完整投資目標

(2)基金得獎資料來源：Morningstar、Smart智富月刊、Lipper、財團法人台北金融研究發展基金會，獎項評選期間截至2009年12月31日